

信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金 2019 年第三季度报告

2019 年 09 月 30 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 24 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信诚永益
场内简称	-
基金主代码	004171
交易代码	-
基金运作方式	契约型、定期开放式。本基金以定期开放方式运作,即本基金以封闭期和开放期相结合的方式运作。
基金合同生效日	2017 年 01 月 25 日
报告期末基金份额总额	3,000,031,820.04 份
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过合理的资产配置,综合运用多种投资策略,力争获得超越业绩比较基准的回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上,动态优化调整权益类、固定收益类大类资产的配置。在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>在灵活的类别资产配置的基础上,本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,严选其中安全边际较高的个股构建投资组合:自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会;自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等;并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判,严选安全边际较高的个股。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境,运用基于债券研究的各种投资分析技术,进行个券精选。对于普通债券,本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下,采用目标久期控制、期限结构配置、信用利差策略、相对价值配置、回购放大策略等策略进行主动投资。</p> <p>4、证券公司短期公司债券投资策略</p> <p>本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析,结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果,选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。</p>

	<p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略,投资于资产支持证券。</p> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。此外,本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。</p> <p>7、权证投资策略</p> <p>本基金将按照相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化定价模型,确定其合理内在价值,构建交易组合。</p> <p>如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,本基金可以相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新或相关公告中公告。</p>	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率×30%+中证综合债指数收益率×70%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。	
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚永益 A	信诚永益 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	004171	004172
报告期末下属分级基金的份额总额	2,999,999,199.92 份	32,620.12 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

注:本基金管理人法定名称于 2017 年 12 月 18 日起变更为“中信保诚基金管理有限公司”。

本基金管理人已于 2017 年 12 月 20 日在中国证监会指定媒介以及公司网站上刊登了公司法定名称变更的公告。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	信诚永益 A 报告期(2019 年 07 月 01 日-2019 年 09 月 30 日)	信诚永益 C 报告期(2019 年 07 月 01 日-2019 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	46,661,654.48	472.95

2. 本期利润	53,956,350.12	552.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0180	0.0169
4. 期末基金资产净值	3,099,112,013.57	33,667.39
5. 期末基金份额净值	1.0330	1.0321

1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

信诚永益 A

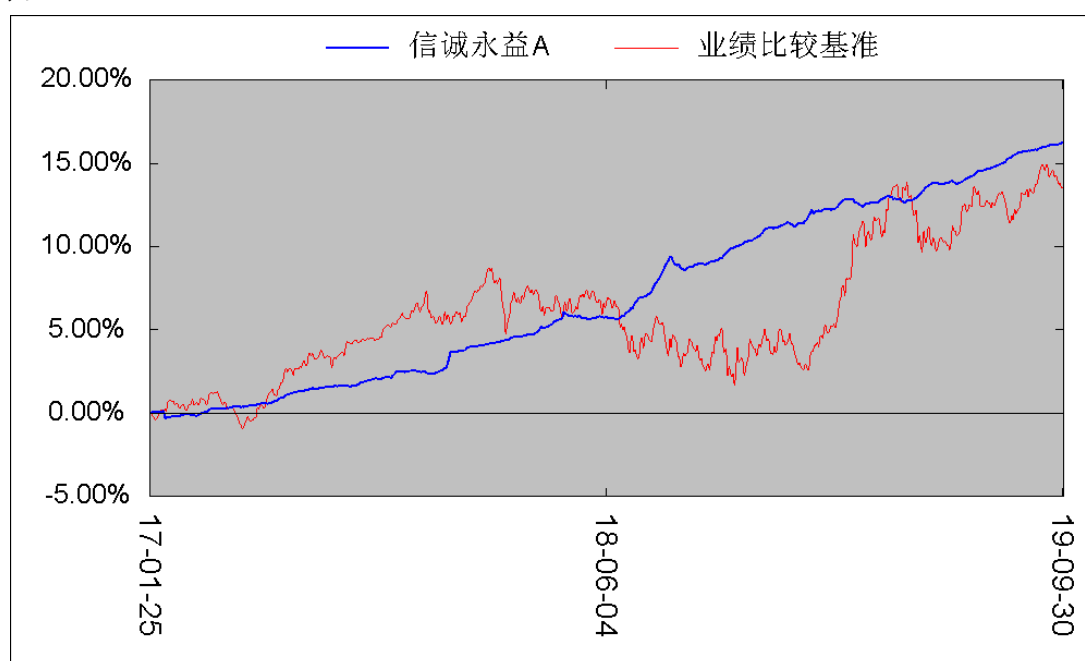
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.75%	0.03%	0.95%	0.28%	0.80%	-0.25%

信诚永益 C

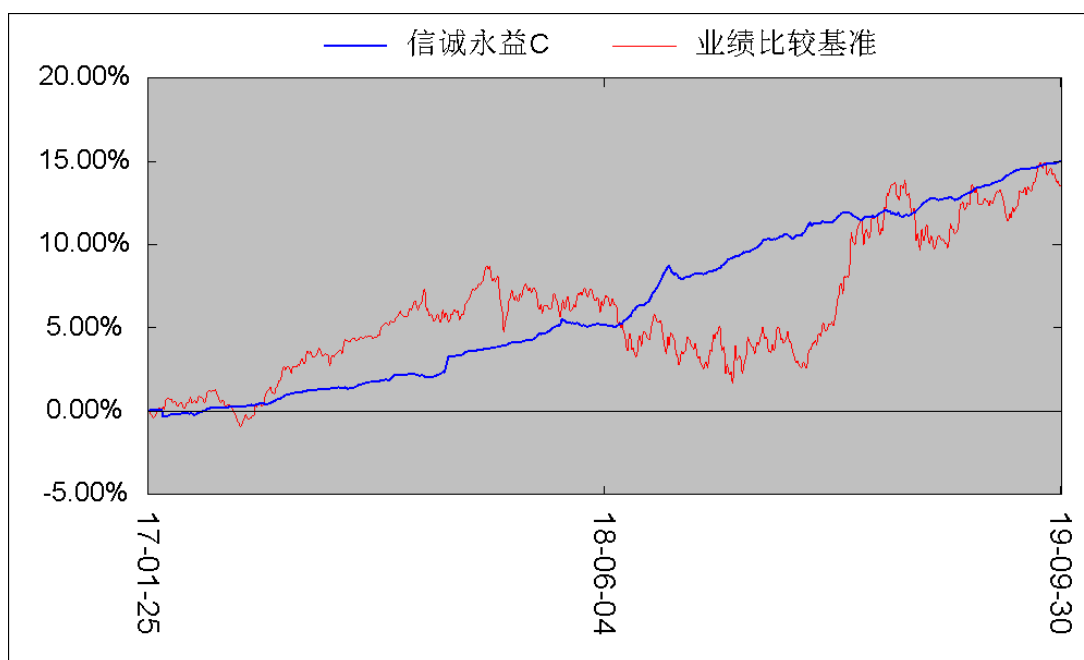
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.66%	0.03%	0.95%	0.28%	0.71%	-0.25%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

信诚永益 A



信诚永益 C



1、本基金建仓期自 2017 年 1 月 25 日至 2017 年 7 月 25 日, 建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
提云涛	本基金基金经理, 兼任量化投资总监、信诚至瑞灵活配置混合基金、信诚至选灵活配置混合基金、信诚新选回报灵活配置混合基金、信诚新旺回报灵活配置混合基金 (LOF)、信诚量化阿尔法股票基金、信诚至泰灵活配置混合基金的基金经理。	2017 年 01 月 25 日	-	19	经济学博士。曾任职于大鹏证券股份有限公司上海分公司, 担任研究部分析师; 于东方证券有限责任公司, 担任研究所所长助理; 于上海申银万国证券研究所, 历任宏观策略部副总监、金融工程部总监; 于平安资产管理有限责任公司, 担任量化投研部总经理; 于中信证券股份有限公司, 担任研究部金融工程总监。2015 年 6 月加入中信保诚基金管理有限公司, 担任量化投资总监。现兼任信诚至瑞灵活配置混合基金、信诚至选灵活配置混合基金、信诚新选回报灵活配置混合基金、信诚新旺回报灵活配置混合基金 (LOF)、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚量化阿尔法股票基金、信诚至泰灵活配置混合基金的基

					金经理。
缪夏美	本基金基金经理, 兼任中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金、中信保诚稳鸿债券型证券投资基金、信诚至裕灵活配置混合型证券投资基金、信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚景泰债券型证券投资基金的基金经理。	2018 年 06 月 19 日	-	3	经济学硕士。曾任职于方正中期期货有限公司, 担任宏观研究员; 于合众资产管理股份有限公司, 担任投资经理助理。2016 年 8 月加入中信保诚基金管理有限公司, 历任固定收益部研究员、投资经理。现任中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金、中信保诚稳鸿债券型证券投资基金、信诚至裕灵活配置混合型证券投资基金、信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金、信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚景泰债券型证券投资基金的基金经理。

注: 1. 上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内, 本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》、《信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金招募说明书》的约定, 本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度, 加强内部管理, 规范基金运作。本报告期内, 基金运作合法合规, 没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》, 以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度》, 公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职, 投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程, 确保各投资组合享有公平的投资决策机会, 建立公平交易的制度环境; 交易环节加强交易执行的内部控制, 利用恒生交易系统公平交易相关程序, 及其它的流程控制, 确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平; 公司同时不断完善和改进公平交易分析系统, 在事后加以了严格的行为监控, 分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好, 未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内, 未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。报告期内, 未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易 (完全复制的指数基金除外)。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从中美经济周期表现看: 2018 年开始有所背离, 2018 年美国向经济向好, 中国经济下行压力较大; 2019 年美国向经济下行压力较大, 但中国处于经济周期底部附近。

从中美货币政策看: 2018 年美国处于加息周期, 但中国数次下调存款准备金率以对冲经济下行风险; 2019 年美国转入降息周期, 中国货币政策空间较大。

从汇率表现看：美元指数一般在美联储加息周期前期上涨幅度较大，在加息周期晚期有回落压力；美元指数在美联储降息周期中一般都有较大回落压力；人民币兑美元表现与美元指数相关度较高，美元指数上行人民币贬值压力较大，美元指数回落人民币升值压力较大，所以未来人民币具有一定升值压力，对于短期贬值无需过度担忧。

从权益表现看：美股经历长达 10 年的牛市后，2018 年虽然波动较大，但全年仍整体表现为上涨，中国 A 股表现 2018 年较差，为历史第二大熊市，目前看美股风险较高（经济弱、估值贵），但 A 股相对全球股市投资价值均相对较高。从债券表现看：2018 年美债以熊市为主，年底才从熊市转为牛市，然而国内债市 2018 年经历大牛市；2019 年美债收益率大幅下行，经历大牛市，但国内债券收益率整体表现宽幅震荡，比年初 10 年国债利率下行幅度有限。

综上，在当前外围风险较大的背景下，受贸易战和外围经济下行压力加大（主要为美国）的影响，确实全球风险偏好近期明显下降，有利于无风险资产，对风险资产较为利空。但考虑到中美经济周期的错位和大类资产表现的差异，未来国内债券市场仍处于牛市阶段，但收益率的下行空间大概率相对有限；权益资产虽然受海外利空和贸易战反复的影响，表现受较大压制，但较其他主要国家和地区的权益资产，A 股处于相对安全区域。

从国内经济周期看：根据工业企业利润和库存数据显示，利润数据于年初见底，历史数据显示库存滞后利润 6-18 个月不等，大概率库存数据底部震荡至 2019 年年底附近，此后开始逐步回升。

从国内货币政策看：MLF 利率已有一年半时间未变动，美国进入降息周期，市场对下调 MLF 利率期望较高。但需关注两点：第一、2018 年美国加息周期中，国内 MLF 利率并未随之上调，所以下调空间较之美国更小；第二、主要央行对于过去十年货币政策使用过度导致低利率、低通胀、低增长较为关注，引起对货币政策框架和工具的再讨论，可能一定程度上使得后期货币政策使用更为克制。

综上，目前债券市场处于牛市尾部（库存周期底部、债券收益率底部），但考虑到海外风险的上升，一定程度上延续了牛市时间。同时期限利差和信用利差已经处于历史绝对低位，后期若希望收益率进一步下行，需要负债端成本的下行（下调 MLF 利率），如果 MLF 利率下行，则债券收益率将同比例下行。鉴于经济底部附近、中美贸易谈判处于有利位置、通胀不低、权益市场情绪较好、货币政策使用较为克制等多重因素，MLF 利率下调幅度及次数或较市场预期偏低。

展望未来，我们认为债券市场中长期牛市逻辑未变，但需要重点关注通胀对于货币政策空间的制约，权益市场短期情绪仍较好，四季度重点关注 MLF 利率的调降时点。主要原因如下。

从经济基本面看，经济持续偏弱，四季度下行压力较大：投资、消费、出口、工业等总量数据均处于长趋势的下行区间，并未出现明显见底企稳迹象，此外考虑到财政发力前三季度幅度较大，四季度有可能后劲不足，叠加海外风险上升，导致四季度经济下行压力一定程度上高于三季度。

从国内通胀看：受到猪肉价格大幅上涨影响，今年以来食品类涨幅较高，按照中性假设预测，未来半年 CPI 的上行幅度将较大，超过 3% 基本为确定事实，不排除部分时点到达 4%，4% 的 CPI 同比数据为近 7 年来最高同比数据。

从国内货币政策看，基调较为克制，节奏和力度均低于市场预期：国内货币政策在放松节奏和力度上持续较为克制，今年以来几次降准均为国务院直接向市场传达降准意图，央行较为被动；从放松意愿上看，央行目前对于“低利率、低通胀、低增长”的全球组合颇有微词，可能一定程度上将提高通胀容忍度，同时对于货币政策放松也将较为克制。

从国内债券市场期限利差看：目前期限利差已处于较低位置，与历史数轮债券牛市下半程期限利差比较，目前期限利差已与 2016 年持平，显著低于 2012 年的期限利差，所以期限利差进一步压缩的空间有限。后期需要短端利率的进一步下行，近期货币政策放松不及预期，短端利率并未持续下行，导致长端利率有所上行。

从国内债券市场信用利差看：中高等级信用利差已与 2016 年牛市末端接近，显著低于 2016 年前数轮牛市，特别是 AA+ 评级 3 年以内信用利差已较 2016 年更低；较低等级（AA）信用利差 3 年以内也与 2016 年接近，目前与 2016 年相比唯有 5 年期 AA 级债券信用利差仍有一定价值洼地，或将进一步压缩。

总之，经济较弱，但通胀不低，货币政策较为克制。在此背景下，后期对于收益率下行空间的预期需降低，短期对市场形成负面压制的主要因素为通胀不低，同时经济偏弱的情况下出台的对冲政策。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A、C 份额净值增长率分别为 1.75% 和 1.66%，同期业绩比较基准收益率为 0.95%，基金 A、C 份额超越业绩比较基准分别为 0.80% 和 0.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元（基金份额持有人数量不满二百人）的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,331,921,066.60	97.90
	其中：债券	4,331,921,066.60	97.90
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	10,941,111.65	0.25
8	其他资产	82,102,718.76	1.86
9	合计	4,424,964,897.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资的股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,214,229,000.00	39.18
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,834,050,300.00	59.18
5	企业短期融资券	40,040,000.00	1.29
6	中期票据	1,243,242,500.00	40.12

7	可转债(可交换债)	359,266.60	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,331,921,066.60	139.78

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	1521021	15 南海农商二级	1,700,000	173,043,000.00	5.58
2	1520032	15 洛阳银行二级	1,200,000	121,824,000.00	3.93
3	101800349	18 张家公资 MTN001	1,000,000	106,660,000.00	3.44
4	101800345	18 湖北科技 MTN002	1,000,000	104,610,000.00	3.38
5	101900177	19 南京安居 MTN001	1,000,000	101,920,000.00	3.29

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期内未进行贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期内未进行权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。此外,本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

广东南海农村商业银行股份有限公司在 2018 年 12 月 31 日至 2019 年 6 月 6 日期间因公司治理不够完善、交叉金融产品业务操作不规范、信贷业务风险管控不到位等问题收到来自国家外汇管理局佛山市中心支局、中国人民银行佛山市中心支行以及佛山银监分局等单位的整改通知。

对“15 南海农商二级”的投资决策程序的说明:本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的的信用资质,我们认为,该处罚事项未对南海农商的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该投资标的的投资严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

除此之外,其余本基金投资的前十名证券的发行主体均没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前

一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	71,186.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	82,031,532.49
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	82,102,718.76

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资,不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 基金中基金

6.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

§ 7 开放式基金份额变动

单位:份

项目	信诚永益 A	信诚永益 C
报告期期初基金份额总额	2,999,999,199.92	32,609.28
报告期期间基金总申购份额	-	10.84
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	2,999,999,199.92	32,620.12

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§ 10影响投资者决策的其他重要信息

10.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019-07-01 至 2019-09-30	2,999,99 9,000.00	-	-	2,999,999.00	100.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：</p> <p>(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；</p> <p>(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；</p> <p>(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；</p> <p>(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；</p> <p>(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。</p>							

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 11备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理公司营业执照
- 3、信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金基金合同
- 4、信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金招募说明书
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

11.2 存放地点

中信保诚基金管理有限公司办公地--中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼 9 层。

11.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。
亦可通过公司网站查阅，公司网址为 www.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司
2019 年 10 月 24 日